

ad camp

ginter

# ANNUAL REPORT 1976



file

International  
Paints (Canada)  
Limited



Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Inte0564\\_1976](https://archive.org/details/Inte0564_1976)

# **INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED**

## **OFFICERS**

Chairman of the Board:

Colin W. Webster

President and Managing Director:

F. P. Baker

Vice-President, Finance and Treasurer:

Colin W. Beasley

Secretary:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

## **BOARD OF DIRECTORS**

F. P. Baker, Montreal

P. P. Daigle, Montreal

J. Diamond, Vancouver

\*J. Gerald Godsoe, C.B.E., Q.C., LL.D., Toronto

L.-A. Lapointe, Q.C., Montreal

William Moodie, Montreal

E. W. Osmond, London, England

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.

## **HEAD OFFICE**

6700 Park Avenue, Montreal.

## **STOCK EXCHANGE LISTING**

Montreal Stock Exchange, Montreal.

## **TRANSFER AGENT**

Montreal Trust Company, Montreal.

\*Deceased January 12, 1977.

# INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED AND SUBSIDIARIES

## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The results of the year ended 31 December 1976 were not satisfactory. The statements which accompany this report show that although sales rose to a record \$48,377,529, a loss after adjustment for income taxes, of \$401,711, was incurred.

This result is due to various factors.

- Start-up expenses of the expansion of the Wallcoverings Division plant of \$310,759.
- Effects of Federal Anti-Inflation Legislation. The company had not increased prices for a year, to cover increased costs and was about to do so in October 1975, when the Regulations were introduced. It was not until the second quarter of 1976 that prices could be increased to partially offset rapidly escalating costs.  
Also, many raw materials must be imported and their prices were not controlled.
- Strikes in the construction industry in Quebec and British Columbia during the year resulted in a major loss of sales.
- A general downturn in the Canadian economy and an apparent reluctance of the public to buy discretionary goods; such as paint and wallpaper.

Every effort is being made to reduce costs wherever possible. Sales in the first quarter of 1977 are ahead of 1976. The results of the current year will depend upon the strength of the Canadian economy and costs of materials, which represent the largest portion of our costs.

Mr. J. Gerald Godsoe, who contributed much to the company as a Director since 1970 died on 12 January 1977. His advice and counsel will be missed.

Your Directors wish to thank the Management and Personnel of the company for their outstanding efforts during a difficult year.

SUBMITTED ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS

Colin W. Webster  
*Chairman of the Board*

F. P. Baker  
*President and Managing Director*

**INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF  
INCOME AND RETAINED EARNINGS**

|  | <u>Year ended December 31</u> |                     |
|--|-------------------------------|---------------------|
|  | <u>1976</u>                   | <u>1975</u>         |
| Revenue:   |                               |                     |
| Sales .....  | \$48,377,529                  | \$42,175,526        |
| Other income .....   | 75,969                        | 293,077             |
|  | <b>48,453,498</b>             | <b>42,468,603</b>   |
| Costs and expenses:  |                               |                     |
| Cost of sales and selling and administration .....         | 47,711,701                    | 38,993,998          |
| Start-up expenses of plant expansion .....                 | 310,759                       | —                   |
| Depreciation and amortization .....                        | 384,974                       | 346,397             |
| Interest —   |                               |                     |
| Short-term .....   | 645,864                       | 397,478             |
| Long-term .....  | 216,411                       | 84,500              |
|  | <b>49,269,709</b>             | <b>39,822,373</b>   |
| Income (loss) before income taxes .....                    | (816,211)                     | 2,646,230           |
| Income taxes:  |                               |                     |
| Current (recovered) .....                                  | (892,500)                     | 1,205,000           |
| Deferred .....   | 478,000                       | 21,507              |
|  | <b>(414,500)</b>              | <b>1,226,507</b>    |
| Net income (loss) for year .....                           | <b>(401,711)</b>              | <b>1,419,723</b>    |
| Retained earnings, beginning of year .....                 | <b>5,507,416</b>              | <b>4,346,593</b>    |
| Dividends:   |                               |                     |
| 6% preferred shares (declared and paid to June 30, 1976) — |                               |                     |
| \$3.75 per share .....                                     | 187,500                       | 187,500             |
| Common shares — \$2.55 per share .....                     | 71,400                        | 71,400              |
|  | <b>258,900</b>                | <b>258,900</b>      |
| Retained earnings, end of year .....                       | <b>\$ 4,846,805</b>           | <b>\$ 5,507,416</b> |

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of  
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of International Paints (Canada) Limited as at December 31, 1976 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.  
Chartered Accountants

February 25, 1977

**INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED  
BALANCE SHEET**

**ASSETS**

|   | December 31         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <u>1976</u>         | <u>1975</u>         |
| Current assets:                                       |                     |                     |
| Cash .....  | \$ 18,450           | \$ 15,250           |
| Accounts receivable .....                             | 3,518,549           | 4,043,467           |
| Income taxes recoverable .....                        | 1,399,439           | —                   |
| Due from — parent company .....                       | 77,621              | 109,331             |
| — affiliated companies .....                          | 146                 | 9,345               |
| Inventories (Note 1) .....                            | 12,692,621          | 10,087,765          |
| Prepaid expenses .....                                | 840,489             | 597,209             |
|   | <u>18,547,315</u>   | <u>14,862,367</u>   |
| Fixed assets:   |                     |                     |
| Land .....  | 124,579             | 127,580             |
| Buildings, machinery and equipment .....              | 7,163,699           | 5,362,611           |
| Leasehold improvements .....                          | 496,701             | 382,212             |
|   | <u>7,784,979</u>    | <u>5,872,403</u>    |
| Less: Accumulated depreciation and amortization ..... | 3,785,102           | 3,432,258           |
|   | <u>3,999,877</u>    | <u>2,440,145</u>    |
| Goodwill, at cost less amortization .....             | 37,500              | 47,500              |
|   | <u>\$22,584,692</u> | <u>\$17,350,012</u> |

Approved by the Board:

COLIN W. WEBSTER, Director

P. P. DAIGLE, Director

## LIABILITIES

|  | December 31       |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | <u>1976</u>       | <u>1975</u>  |
| Current liabilities:                           |                   |              |
| Bank indebtedness .....                        | \$ 7,781,459      | \$ 3,548,882 |
| Accounts payable and accrued liabilities ..... | 5,716,925         | 5,262,429    |
| Income taxes payable .....                     | —                 | 485,468      |
|  | <u>13,498,384</u> | 9,296,779    |
| Long-term debt (Note 2) .....                  | 2,501,400         | 1,285,714    |
| Deferred income taxes .....                    | 706,103           | 228,103      |

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### Capital stock:

|   |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Authorized and issued —   |                            |                            |
| 50,000 6% cumulative participating<br>preferred shares par value \$20 each .....  | 1,000,000                  | 1,000,000                  |
| 28,000 common shares without par value .....  | \$140,000                  |                            |
| of which the total issue amount<br>was attributed to surplus and<br>applied by the directors to<br>write-down goodwill, etc. .... | 140,000                    | —                          |
| Premium on issue of preferred shares .....  | 32,000                     | 32,000                     |
| Retained earnings .....   | <u>4,846,805</u>           | <u>5,507,416</u>           |
|   | <u>5,878,805</u>           | <u>6,539,416</u>           |
|   | <u><u>\$22,584,692</u></u> | <u><u>\$17,350,012</u></u> |

**INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF  
CHANGES IN FINANCIAL POSITION**

|  | <b>Year ended December 31</b> |                    |
|--|-------------------------------|--------------------|
|  | <b>1976</b>                   | <b>1975</b>        |
| Financial resources were provided by:        |                               |                    |
| Net income (loss) for year .....             | <b>\$ (401,711)</b>           | \$1,419,723        |
| Non-cash charges against income —            |                               |                    |
| Depreciation and amortization .....          | <b>384,974</b>                | 346,397            |
| Deferred income taxes .....                  | <b>478,000</b>                | 21,507             |
| Funds derived from operations .....          | <b>461,263</b>                | 1,787,627          |
| Term bank loans .....                        | <b>1,215,686</b>              | 685,714            |
|  | <b>1,676,949</b>              | 2,473,341          |
| Financial resources were used for:           |                               |                    |
| Investment in fixed assets (net) .....       | <b>1,934,705</b>              | 489,732            |
| Dividends .....                              | <b>258,900</b>                | 258,900            |
| Goodwill .....                               | <b>—</b>                      | 50,000             |
|  | <b>2,193,605</b>              | 798,632            |
| Increase (decrease) in working capital ..... | <b>(516,656)</b>              | 1,674,709          |
| Working capital, beginning of year .....     | <b>5,565,587</b>              | 3,890,878          |
| Working capital, end of year .....           | <b>\$5,048,931</b>            | <b>\$5,565,587</b> |

# INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED AND SUBSIDIARIES

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1976

### 1. Summary of principal accounting policies:

#### (a) Principles of consolidation—

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiaries, International Paints (Retail) Ltd., Decorlux International Ltd. and International Wallcoverings Ltd. Intercompany items and transactions between consolidated companies have been eliminated.

#### (b) Inventories—

Inventories of finished and in-process goods are valued at the lower of manufacturing cost and net realizable value and raw materials are valued at latest invoice cost. At December 31 inventories were as follows:

|                                    | <u>1976</u>         | <u>1975</u>         |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Raw materials and in-process ..... | \$ 2,512,492        | \$ 2,073,579        |
| Finished goods .....               | 10,180,129          | 8,014,186           |
|                                    | <u>\$12,692,621</u> | <u>\$10,087,765</u> |

#### (c) Fixed assets and depreciation and amortization—

Fixed assets are recorded at cost. Expenditures for maintenance and repairs and minor renewals and betterments are charged to expense as incurred.

Depreciation is calculated generally on the declining balance method using rates based on the estimated useful lives of the respective assets.

#### (d) Amortization of goodwill—

Goodwill is amortized using the straight-line method over 5 years.

#### (e) Deferred income taxes—

Income taxes are accounted for on the tax allocation method whereby income taxes are fully provided on reported income at current tax rates. Reported income differs from taxable income because of timing differences, principally capital cost allowances which under current income tax legislation exceed the depreciation provided in the financial statements. The tax effect of this difference has been set aside as deferred income taxes to be drawn down in years when taxable income exceeds reported income.

#### (f) Foreign currency balances—

Foreign currency balances included in current assets and liabilities are translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end; items included in non-current assets and liabilities are generally translated at the rates of exchange prevailing at the dates the transactions were recorded.

### 2. Long-term debt:

|  | <u>1976</u>        | <u>1975</u>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Bank term loans with interest at 1 1/2% above the bank prime rate repayable annually to 1983 ..... | \$2,100,000        | \$1,500,000        |
| 7% debt of £525,000 repayable in semi-annual instalments to 1981 .....                             | 892,682            | —                  |
|  | <u>2,992,682</u>   | <u>1,500,000</u>   |
| Less: Amounts due within one year included in current liabilities .....                            | 491,282            | 214,286            |
|  | <u>\$2,501,400</u> | <u>\$1,285,714</u> |

3. Pension plans:

The Company has established a number of pension plans which are open to all employees. The current service cost portion of these plans is absorbed in the period in which the service that gives rise to the entitlement is rendered. The unfunded past service liability is estimated to be \$340,000 at December 31, 1976 and is to be charged to earnings in equal amounts over the next 14 years.

4. Commitments:

(a) Minimum annual rentals under long-term leases and licence agreements amount to approximately \$2,097,000 as at December 31, 1976. These leases and agreements expire generally over the next ten years; however, in the normal course of business they will be renewed or replaced by other similar leases or licence agreements.

Total rent charged to expense in the accompanying statement of income in respect of licence agreements and real estate leases amounted to approximately \$2,539,000 (1975 — \$2,105,000) including rentals based on a percentage of sales but excluding payments of real estate taxes, insurance, advertising and other expenses required under the licence agreements and real estate leases.

(b) Approved capital expenditures for 1977 aggregate approximately \$684,000 of which \$634,000 is committed.

5. Anti-Inflation legislation:

The Company and its operating subsidiary are subject to, and believe they have complied with, controls on prices, profits, compensation and dividends under the Federal government's Anti-Inflation program.

6. Statutory information:

(a) Remuneration of 11 directors in their capacity as directors was \$21,000 (11 directors — \$22,100 in 1975) and of five officers was \$121,564 (five officers — \$142,493 in 1975). Two of the officers were also directors. None of the directors or officers received remuneration from the Company's subsidiaries.

(b) These financial statements comply with the disclosure requirements of the act of incorporation (Canada Corporations Act) but do not purport to comply with all disclosure requirements of the Companies Act of British Columbia.

6.

#### Renseignements légaux:

5. Programme anti-inflation:  
La Compagnie et sa filiale en exploitation sont assujetties et se sont, à leur connaissance, conformées aux contrôles sur les prix, les bénéfices, les remunerations et les dividendes, institués en vertu du programme anti-inflation du gouvernement fédéral.

(a) Les loyers figurant aux dépenses à l'état des bénéfices ci-joint et payable en vertu de la loi sont établis en fonction des cours des biens immobiliers, se monte à environ \$2,539,000 (1975 —). Le total des loyers figurant aux dépenses à l'état des bénéfices ci-joint et payable en vertu de la loi comprend les loyers calculés d'après un pourcentage des ventes mais ne tient pas compte des taxes foncières, des primes d'assurance, des frais de publicité et d'autres frais dont le paiement est requis en vertu de ces licences et baux.  
(b) Les dépenses d'immobilisations approuvées pour 1977 totalisent environ \$684,000, dont \$634,000 ont été engagées.

4.

#### Engagements:

3. Caisses de retraite:  
La Compagnie a institué un certain nombre de caisses de retraite qu'il sout accessibles à tous les employés. La fraction des cotissons pour services courants de ces caisses est absorbée durant la période au cours de laquelle les services ouvrant droit aux prestations sont rendus. Au 31 décembre 1976 le passif non consolidé pour services passés est évalué à \$340,000 et il sera imputé par annuités égales sur les bénéfices des 14 prochains exercices.

|     |  |   |  |
|-----|--|---|--|
| 1.  | Sommaire des principales pratiques comptables: | (a) Principes de consolidation—   | Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et ceux de ses filiales en toute propriété, International Paints (Retail) Ltd., Decorlux International Ltd. et International Wallcoverings Ltd. Les transactions entre les sociétés consolidées ont été éliminées. |
| (b) | Stocks—  | Les stocks de produits finis et en cours sont évalués au moins de cout de fabrication et de la valeur nette réalisable, et les matières premières sont évaluées au cout facturé le plus récent. Au 31 décembre, les stocks de produits finis et en cours sont évalués au moins de cout de fabrication et de la valeur nette réalisable, et les matières premières sont évaluées au cout facturé le plus récent. Au 31 décembre, les stocks de produits finis se répartissent comme suit:  |  |
| (c) | Immobilisations et amortissement—              | Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les frais d'entretien et de préparation ainsi que les remplacements peu importants et les améliorations sont portés aux dépenses au fur et à mesure.   |  |
| (d) | Amortissement de l'achalandage—                | L'amortissement est généralement calculé selon la méthode dégressive, à des taux établis en fonction de la vie économique prévue des éléments d'actif correspondants.   |  |
| (e) | Impôts sur le revenu reportés—                 | Les impôts sur le revenu sont compatibles selon la méthode de la répartition d'impôt qui consiste à pourvoir intégralement aux impôts d'après le revenu déclaré et aux taux courants. Le revenu déclaré offre du revenu imposable en raison de décalages dans le temps, surtout quant aux allocations pour capital qui, aux termes de la loi actuelle de l'impôt sur le revenu, sont supérieures aux amortissements comparables. L'effet de cette différence sur les impôts est porté au bilan à titre d'impôts reportés dont le solde sera contrepassé dans les exercices où le revenu imposable excédera le revenu déclaré. |  |
| (f) | Soldes en devises étrangères—                  | Les soldes en devises étrangères, inclus dans l'actif à court terme et le passif à court terme, sont exprimées en dollars canadiens, au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice; les postes compris dans l'actif et le passif à plus d'un an sont générément convertis aux taux de change des dates auxquelles les opérations ont été enregistrées.  |  |
| 2.  | Dette à long terme:                            | Emprunts bancaires à terme, portant intérêt à 1 1/2% de plus que le taux privilégié, remboursables par annuités jusqu'en 1983 ..... Dette de 2525,000, à 7% d'intérêt, remboursable par versements semestriels jusqu'en 1981 ..... Moins: montants échelant à moins d'un an et compris dans le passif à court terme .....   |  |
|     | 1975   | \$2,100,000 \$1,500,000 2,992,682 892,682 1,500,000 214,286 491,282 \$2,501,400 \$1,285,714   |  |

|   |           |              |              |
|---|-----------|--------------|--------------|
| Exercice terminé le 31 décembre                       | 1975      | \$ (401,711) | \$ 1,419,723 |
| Provérance des ressources financières:                |           |              |              |
| Bénéfices (perre) nets de l'exercice                  |           |              |              |
| Charges n'entraînant pas de sortie de fonds —         |           |              |              |
| Amortissement .....                                   |           |              |              |
| Impôts sur le revenu reportés .....                   |           |              |              |
| Fonds provenant de l'exploitation .....               |           |              |              |
| Emprunts bancaires à terme .....                      |           |              |              |
| Investissement en immobilisations (net) .....         |           |              |              |
| Affection des ressources financières:                 |           |              |              |
| Dividendes .....                                      |           |              |              |
| 258,900   | 1,934,705 | 258,900      | —            |
| 489,732   | —         | 258,900      | —            |
| 50,000  | 2,193,605 | 798,632      | —            |
| 1,674,709   | (516,656) | 3,890,878    | 5,565,587    |
| 1,674,709   | (516,656) | 3,890,878    | 5,565,587    |
| Fonds de roulement en fin d'exercice .....            |           |              |              |
| Augmentation (diminution) du fonds de roulement ..... |           |              |              |
| Fonds de roulement en début d'exercice .....          |           |              |              |
| Fonds de roulement en fin d'exercice .....            |           |              |              |

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION FINANCIÈRE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

## PASSIF

|  |              |
|--|--------------|
| Passif à court terme:  |              |
| Dette bancaire .....   | \$ 3,548,882 |
| Comptes à payer et frais courus .....  | 5,262,429    |
| Dette à court terme .....  | —            |
| Impôts sur le revenu à payer .....   | 485,468      |
| Dette à long terme (note 2) .....  | 9,296,779    |
| Impôts sur le revenu à payer .....   | 2,501,400    |
| Dette à long terme (note 2) .....  | 1,285,714    |
| Impôts sur le revenu reportés .....  | 228,103      |
|  |              |
| Capital-actions:   |              |
| 50,000 actions privilégiées participantes,   | 1,000,000    |
| à dividende cumulatif de 6% valeur nominale de \$20 chacune .....  |              |
| 28,000 actions ordinaires sans valeur nominale .....   | \$140,000    |
| donnent montant total à être porté au surplus et affecté par les administrateurs à l'amortissement de l'achalandage, etc ..... | 140,000      |
| Prime à l'émission d'actions privilégiées .....  | 5,878,805    |
| Bénéfices non répartis .....   | 6,539,416    |
|  |              |
| Autorisé et émis —   |              |
| 50,000 actions privilégiées participantes,   | 32,000       |
| à dividende cumulatif de 6% valeur nominale de \$20 chacune .....  |              |
| 28,000 actions ordinaires sans valeur nominale .....   |              |
| donnent montant total à être porté au surplus et affecté par les administrateurs à l'amortissement de l'achalandage, etc ..... | 32,000       |
| Prime à l'émission d'actions privilégiées .....  | 5,507,416    |
| Bénéfices non répartis .....   | 6,539,416    |
|  |              |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES   |              |
| Impôts sur le revenu reportés .....  | 706,103      |
| Dette à long terme (note 2) .....  | 1,285,714    |
| Impôts sur le revenu à payer .....   | 2,501,400    |
| Dette à long terme (note 2) .....  | 9,296,779    |
| Impôts sur le revenu à payer .....   | 485,468      |
| Dette bancaire .....   | 5,262,429    |
| Comptes à payer et frais courus .....  | 5,716,925    |
| Dette à court terme .....  | 1976         |
| 31 décembre  | \$ 7,781,459 |

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

# BILAN CONSOLIDÉ

ACTIVE

Actif à court terme:

Terrains  
immobilisations

Frais payés d'  
Stocks (note

Competes à re  
Impôts sur le

Actif à court terme

WUQUAN WUQUAN

alandage, au

P. P. DAIGLE, administrateur

COLIN W. WEBSTER, administrateur

Approuvé par le conseil d'administration:

|    |        |           |           |        |     |       |         |            |         |           |           |         |           |           |           |            |         |           |
|----|--------|-----------|-----------|--------|-----|-------|---------|------------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|-----------|
| \$ | 18,450 | 3,518,549 | 1,399,439 | 77,621 | 146 | 9,345 | 109,331 | 14,862,367 | 124,579 | 7,163,699 | 496,701   | 382,212 | 5,872,403 | 7,784,979 | 3,785,102 | 3,999,877  | 37,500  |           |
| \$ | 15,250 | 4,043,467 | —         | —      | —   | —     | —       | —          | 18,450  | 3,518,549 | 1,399,439 | 77,621  | 146       | 9,345     | 109,331   | 14,862,367 | 124,579 | 7,163,699 |
| \$ | 1975   | 1,975     | —         | —      | —   | —     | —       | —          | 1976    | 1,976     | —         | —       | —         | —         | —         | —          | 1976    | 1,976     |
| \$ | 15,250 | 4,043,467 | —         | —      | —   | —     | —       | —          | 18,450  | 3,518,549 | 1,399,439 | 77,621  | 146       | 9,345     | 109,331   | 14,862,367 | 124,579 | 7,163,699 |
| \$ | 1975   | 1,975     | —         | —      | —   | —     | —       | —          | 1976    | 1,976     | —         | —       | —         | —         | —         | —          | 1976    | 1,976     |

cours de l'exercice précédent.

31 décembre 1976, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, applicables de la même manière qu'au A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au

avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Peinture Internationale (Canada) Limitée au 31 décembre 1976 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et pertes non répartis (Canada) Limitée et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification générale par nous, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous

Aux actionnaires de

Peinture Internationale (Canada) Limitée:

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

|  |              |
|--|--------------|
| Revenus:   |              |
| Ventes   | \$48,377,529 |
| Autres revenus   | 75,969       |
|  | 293,077      |
|  | 42,468,603   |
| Couts et dépenses:   | 48,453,498   |
| Gout des ventes, frais de vente et de gestion  | 47,711,701   |
| Frais de mise en route d'une extension de l'usine  | 310,759      |
| Amortissement  | 384,974      |
| Intérêt —  | 346,397      |
| A court terme  | 84,500       |
| Impôts sur le revenu   | 39,822,373   |
| Bénéfices (perte) avant impôts sur le revenu   | (816,211)    |
| Courants (recouvrements)   | 1,205,000    |
| Reportes   | 478,000      |
| Bénéfices (perte) nets de l'exercice   | (414,500)    |
| Dividendes:  | 1,226,507    |
| Actions privilégiées 6% (déclarées et versées jusqu'au 30 juin 1976) — \$3.75 par action | 187,500      |
| Actions ordinaires — \$2.55 par action   | 71,400       |
| Actions privilégiées 6% (déclarées et versées jusqu'au 30 juin 1976) — \$3.75 par action | 258,900      |
| Actions ordinaires — \$2.55 par action   | 258,900      |
| Bénéfices non répartis en fin d'exercice   | \$ 4,846,805 |
|  | \$ 5,507,416 |

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Président et Directeur général

F. P. Baker

Président du Conseil

Colin W. Webster

## SOMMIS AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compagnie pour leurs efforts soutenus durant une année difficile.

Vos administrateurs désirent remercier la direction et le personnel de la

consolidation.

Un de nos directeurs, Monseigneur J. Gerald Godsoe, en fonction depuis 1970, est décédé le 12 janvier 1977. Nous regrettons sincèrement ses jugicieux

satisfaisances en comparaison de 1976. Les résultats de cette année dépendent

des ventes effectuées au cours du premier trimestre de 1977 ont été les plus

élevées par contre tout ce qui est en notre pouvoir pour réduire les

coûts. Nous faisons présentement la majorité partie de nos coûts.

dont de la vigueur de l'économie canadienne et des prix des matériaux, les

quels représentent la majorité partie de nos coûts.

- 

Une tendance générale à la baisse de l'économie canadienne et une rétention

de la part du public à acheter des produits non essentiels,

telles que la peinture et le papier peint,

- 

et une augmentation rapide de nos coûts.

De plus, un grand nombre de matières premières importées n'étaient pas

soumises au contrôle.

- 

au cours de l'année ont engendré une perte substantielle de ventes.

Les grèves dans l'industrie de la construction au Québec et en Colombie-

- 

Britannique durant l'année ont entraîné une perte substantielle de ventes.

- 

Les grèves dans l'industrie de la construction au Québec et en Colombie-

- 

Britannique durant l'année ont engendré une perte substantielle de ventes.

- 

Les grèves dans l'industrie de la construction au Québec et en Colombie-

- 

Britannique durant l'année ont engendré une perte substantielle de ventes.

- 

Les grèves dans l'industrie de la construction au Québec et en Colombie-

- 

Britannique durant l'année ont engendré une perte substantielle de ventes.

- 

Les grèves dans l'industrie de la construction au Québec et en Colombie-

- 

Britannique durant l'année ont engendré une perte substantielle de ventes.

- 

## AUX ACTIONNAIRES

## DES DIRECTEURS

## RAPPORT

## BUREAU DE DIRECTION

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

P

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE

Président du Conseil:  
Colin W. Webster

Vice-Président des finances et trésorier:  
Colin W. Beasley

Secrétaire:  
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

Président et Directeur général:  
F. P. Bakker

J. Diamond, Vancouver

P. P. Daigle, Montréal

\*J. Gerald Gadsden, C.B.E., C.R., LL.D., Toronto

L.-A. Lapointe, C.R., Montréal

E. W. Osmund, Londres, Angleterre

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

SIEGE SOCIAL

6700 avenue du Parc, Montréal.

BOURSE

Compagnie Montréal Trust, Montréal.

AGENT DE TRANSFERTS

"décédé le 12 janvier 1977.

P

PEINTURE INTERNATIONALE (CANADA) LIMITÉE



Peinture  
Internationale  
(Canada) Limitee



1976

RAPPORT  
ANNUEL